

FINANCIËLE TRENDS

ALGEMEEN

Nieuwsbrief voor beleggers

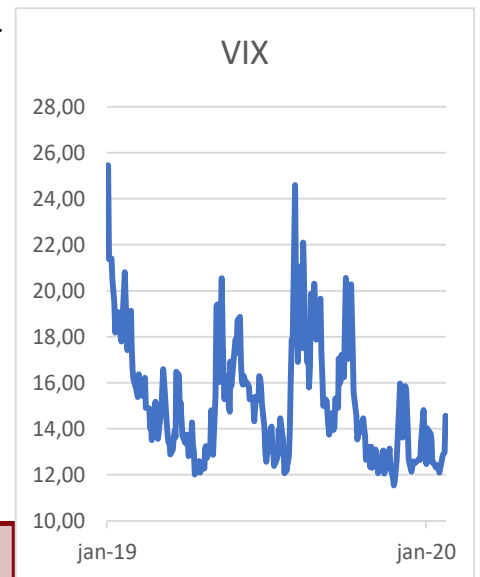
26e jaargang | Nummer 4A | 27 januari 2020

Volgens sommigen is een goede beleggingsstrategie tegengesteld beleggen aan de stemming in Davos. Is die somber dan zullen aandelenbeurzen het goed doen.

Is er een teveel aan optimisme in de Zwitserse stad dan kunnen aandelen het beste van de hand worden gedaan. Probleem is echter met dit soort strategieën dat ze soms werken maar soms ook niet. Er is derhalve geen significante relatie. Daar komt bij dat het moeilijk is om onafhankelijk de stemming te peilen. President Trump was een en al optimisme. Maar veel leiders waren minder positief gesteld. Ook de bestuursvoorzitters van de diverse bedrijven hadden niet eenduidig een mening.

Great moderation

Ook sommige analisten waren het niet eens met elkaar. Bob Prince, een van de investment officers bij Bridgewater Associates, stelde tegenover Bloomberg News dat de tijd van cycli in de economieën voorbij is. Geen forse groei van de economie maar ook geen sterke afkoeling. Dat komt vooral door de spagaat waarin de Amerikaanse centrale bank verkeert. Zij kunnen de rente niet verhogen of verlagen. Geen cycli staat beter bekend als de Great moderation. Alistair Darling, de minister van Financiën van het Verenigd Koninkrijk, sprak er ook van. Dat was vlak voor de wereldwijde economische crisis van 2008. Het doen van dergelijke uitspraken is derhalve gevaarlijk. Toch is de huidige situatie op de financiële markten er een van rust. De VIX die de beweeglijkheid meet van de S&P500 index stond afgelopen week op 12. Dus daarmee duidelijk beneden het 10-jaars gemiddelde van 17. Afgelopen vrijdag liep deze index op naar 14,5 vooral door angst rondom om het coronavirus. Maar afgevraagd moet worden hoe groot het gevolg van de angst op een epidemie is op de wereldeconomie. Als door het afsluiten van steden Chinezen minder iPhones gaan kopen kan dat invloed hebben. Maar hier geldt dat uitstel geen afstel is. Oftewel na een paar maanden is het negatieve effect verdwenen. Een economische schok zal alleen maar kunnen doordat, door een fors stijgende rente, bedrijven hun schuld niet meer kunnen herfinancieren en failliet gaan. Dit jaar moet er aan wereldwijd \$19 bln aan schulden worden geherfinancierd. Echter een fors stijgende rente lijkt niet snel mogelijk. De centrale banken zullen de rente niet gaan verhogen als er indicaties zijn dat de economie eronder zal gaan lijden. Eerder zullen ze maatregelen nemen om de rente laag te houden. De relatieve rust op de markten zullen de aandelenkoersen zeker niet negatief beïnvloeden.



Op het besloten gedeelte

- **Frankrijk beter dan sparen**

STEENTJES
vermogensbeheer BV



Vergunninghouder AFM